

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2564 (1 กรกฎาคม 2563 – 30 กันยายน 2563)

บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอสรุปผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2564 (1 กรกฎาคม 2563 – 30 กันยายน 2563) โดยมีรายละเอียดดังนี้

ภาพรวมเศรษฐกิจและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ

ในไตรมาส 3 ปี 2563 (1 ก.ค. – 30 ก.ย. 2563) เศรษฐกิจไทย และอุตสาหกรรมค้าปลีก ยังคงได้รับผลกระทบ จากสถานการณ์แพร่ระบาดของ Covid-19 อย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาส 3 นี้ ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภค อยู่ที่ระดับ 50.2 ในเดือนกันยายน ซึ่งลดลงครั้งแรกตั้งแต่มีการผ่อนคลายให้ธุรกิจกลับมาดำเนินการได้ มีสาเหตุหลักมาจาก ความกังวลเกี่ยวกับเสถียรภาพทางการเมืองหลังจากมีการชุมนุมทางการเมืองในระยะเวลาที่ผ่านมา จากสภาวะเศรษฐกิจที่มีการฟื้นตัวช้า และจากการว่างงานในอนาคตที่อาจเกิดขึ้นได้จากผลกระทบเชิงลบของ COVID-19

ภาพรวมผลดำเนินงานในไตรมาส 1 ปีบัญชี 2564

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 1/64 (ก.ค-ก.ย.63)	ไตรมาส 1/63 (ก.ค-ก.ย.62)	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	779	757	2.8%
กำไรขั้นต้น	473	445	6.1%
%กำไรขั้นต้น	60.7%	58.8%	1.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	341	346	-1.4%
%ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	43.8%	45.7%	-1.9%
รายได้อื่นๆ	6	8	-25.6%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา*	240	131	82.3%
%กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา	30.8%	17.4%	13.4%
กำไรสุทธิ ก่อนรายการพิเศษและการดำเนินงานที่ยกเลิก *	109	101	7.7%
%กำไรสุทธิ ก่อนรายการพิเศษและการดำเนินงานที่ยกเลิก	14.0%	13.3%	0.7%
รายการพิเศษ	-	39	
กำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิก*	-	2	
กำไรสุทธิ	109	64	69.1%
%กำไรสุทธิ	14.0%	8.5%	5.5%

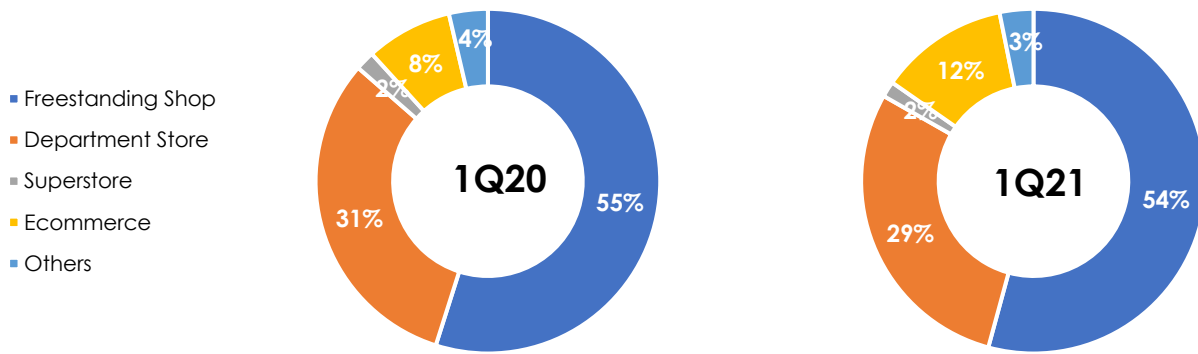
* การดำเนินงานที่ยกเลิกได้แก่บริษัทโคมะ เดคโค คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งได้ขายเงินลงทุนไปเมื่อวันที่ 2 กันยายน 2562

รายได้

รายได้จากการขายสินค้ามีการเติบโต ซึ่งมีผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากช่องทางการขายร้านค้าออนไลน์ (E-commerce) ตามแผนการขายช่องทางการขายออนไลน์ของบริษัท นอกจากนี้ช่องทางการขาย offline ยังสามารถรักษาสถานการณ์การขายได้ในระดับเดียวกันกับปีก่อนในหมวดร้านค้าปลีกของตนเอง ซึ่งมีผลจากแคมเปญ และ โปรโมชั่น เพื่อกระตุ้นยอดขายในไตรมาสแรก ที่เศรษฐกิจไทยยังได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรค COVID-19 โดยในไตรมาส 1 ปีบัญชี 2564 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายสินค้า รวม 779 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.8 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

MC GROUP

สัดส่วนรายได้ ตามช่องทางการจัดจำหน่าย



ในไตรมาส 1 ปีบัญชี 2564 สัดส่วนรายได้ช่องทางร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 54%, ห้างสรรพสินค้า (Department Store) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29%, ซูเปอร์สโตร์ (Superstore) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2%, ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12% และช่องทางอื่นๆ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3%

● ร้านค้าปลีกของตนเอง

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าปลีกของตนเอง ในไตรมาส 1
จำนวน 442 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.56 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.1



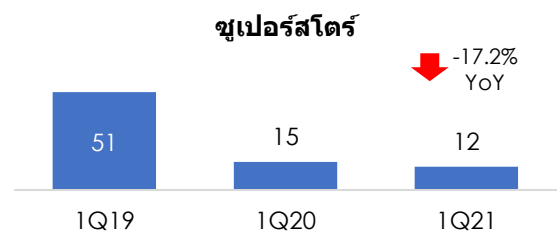
■ ห้างสรรพสินค้า

รายได้จากการขายสินค้าผ่านช่องทางห้างสรรพสินค้าในไตรมาส 1
มีจำนวน 237 ล้านบาท ลดลง 17.2 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.8



■ ซูเปอร์สโตร์ (Superstore)

รายได้จากการขายสินค้าผ่านซูเปอร์สโตร์ในไตรมาส 1 จำนวน 12
ล้านบาท ลดลง 2.5 ล้านบาทหรือร้อยละ 17.2



■ ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce)

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าออนไลน์ในไตรมาส 1 จำนวน
99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.6 ล้านบาทหรือร้อยละ 51.4



MC GROUP

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 กลุ่มบริษัท มีจุดจำหน่ายรวม 654 แห่ง ตามการบริหารพื้นที่การขายดังนี้

แบ่งตามช่องทางการจัดจำหน่าย	ประเภทเสื้อผ้าและเครื่องแต่งกายภายใต้กลุ่ม“แม็ค”	
	แห่ง	เพิ่มขึ้น (+) /ลดลง (-) จากไตรมาส 4 ปี 2563
ร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop)	336	2
ห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade)	302	-3
รถ Mobile Unit	6	0
รวมร้านค้าในประเทศ	644	-1
ร้านค้าต่างประเทศ	10	-2
รวม	654	-3

กำไรขั้นต้น

กลุ่มบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 1 ปีบัญชี 2564 จำนวน 473 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.1 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 60.7 เมื่อเทียบกับร้อยละ 58.8 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 1 ปีบัญชี 2564 เท่ากับ 341 ล้านบาท ลดลง 5 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.4 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลจากการควบคุมและลดค่าใช้จ่ายในส่วนต่างๆ เมื่อรวมกับรายได้ที่เติบโตขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน ส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขาย อยู่ที่ร้อยละ 43.8 เมื่อเทียบกับ ร้อยละ 45.7 จากช่วงเวลาเดียวกัน

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ในไตรมาส 1 เท่ากับ 240 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 108 ล้านบาทหรือร้อยละ 82.3 โดยมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA margin) ร้อยละ 30.8 ของรายได้รวมลดลง เมื่อเทียบกับร้อยละ 17.4 ของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากมาตรฐานบัญชี TFRS 16 การเติบโตของรายได้จากการขาย และการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาส 1 ปีบัญชี 2564 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 109 ล้านบาท หากเทียบกับ กำไรสุทธิที่ไม่รวมรายการพิเศษ และการดำเนินงานที่ยกเลิกในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน กำไรเพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.7 โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 14.0 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 13.3 ในปีก่อน ทั้งนี้เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิ ที่หักรายการพิเศษ และการดำเนินงานที่ยกเลิกในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าออกแล้ว กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 69.1 โดยการเติบโตของกำไรสุทธินั้นเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ และความสามารถในการควบคุมรายจ่ายให้ลดลง

MC GROUP

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	30 กันยายน 2563	30 มิถุนายน 2563	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น	1,630	1,481	10.0%
ลูกหนี้การค้า	287	266	8.0%
สินค้าคงคลัง	1,433	1,408	1.8%
สินทรัพย์สิทธิการเช่า (IFRS 16)	1,227	-	
สินทรัพย์อื่น	859	929	-7.5%
รวมสินทรัพย์	5,437	4,084	33.1%
เจ้าหนี้การค้า	200	120	66.1%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	-	-	
หนี้สินตามสัญญาเช่า (IFRS 16)	1,208	-	
หนี้สินอื่น	328	371	-11.8%
รวมหนี้สิน	1,735	492	252.8%
ส่วนของบริษัทใหญ่	3,690	3,581	3.0%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	11	11	5.0%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,701	3,592	3.0%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,437 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ที่มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 4,084 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,353 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจาก

- 1) การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการเช่า 1,227 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งเป็นผลจากการเริ่มใช้มาตรฐานบัญชี TFRS16
- 2) เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น 149 ล้านบาท จากเดิม 1,481 ล้านบาทเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2563 เป็น 1,630 ล้านบาท ณ 30 กันยายน 2563

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,735 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ที่มีหนี้สินรวม 492 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,243 ล้านบาท เป็นหนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 1,208 ล้านบาท เป็นผลจากการเริ่มใช้มาตรฐานบัญชี TFRS16

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,701 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,592 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 109 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวรวม 1,630 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 149 ล้านบาท จากวันที่ 30 มิถุนายน 2563 เป็นผลจาก

- กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 183 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากการผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้ 132 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าลดลง 19 ล้านบาท และ สินค้าคงคลังที่ลดลง 32 ล้านบาท
- กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้นสุทธิ 2 ล้านบาทเป็นผลจาก เงินสดจ่ายซื้ออาคารที่ดินและอุปกรณ์ 4 ล้านบาท และ เงินสดรับจากการให้กู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท
- กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลง 37 ล้านบาท จากเงินสดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่า

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		สำหรับงวดสิ้นสุด	
		30 กันยายน 2563	30 มิถุนายน 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	4.5	7.7
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	31	34
ระยะเวลาขายสินค้าคงเหลือเฉลี่ย	วัน	393	408
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	45	41
Cash cycle	วัน	379	401
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Annualized)	%	9.5	9.7
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Annualized)	%	12.4	11.2
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.49	0.14

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า (“IFRS 16”)

ในปีบัญชี 2564 ทางกลุ่มบริษัทได้นำมาตรฐาน IFRS 16 มาใช้ โดยใช้วิธีปรับปรุงผลกระทบสะสมกับกำไรสะสมต้นงวด และ ไม่ปรับย้อนหลังกับข้อมูลเปรียบเทียบที่แสดงตาม TAS 17 สำหรับผลกระทบต่อการบัญชีสำหรับผู้เช่านั้น มาตรฐาน IFRS 16 เปลี่ยนแปลงการบันทึกบัญชีของกลุ่มบริษัท สำหรับสัญญาเช่าที่ก่อนหน้านี้ถูกจัดประเภทเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน ซึ่งเป็นรายการนอกงบแสดงฐานะการเงิน (ตาม TAS 17) ซึ่งมีผลกระทบดังที่ได้อธิบายไว้ข้างต้น อาทิ ทรัพย์สิน และหนี้สินที่เพิ่มขึ้นเป็นต้น

สำหรับสัญญาเช่าก่อนหน้าที่จัดประเภทเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน

- กลุ่มบริษัทรับรู้สินทรัพย์สิทธิการใช้เสมือนว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ได้ถือปฏิบัติมาตั้งแต่วันที่สัญญาเช่าเริ่มมีผลด้วยอัตราดอกเบี้ยการกู้ยืมส่วนเพิ่มของผู้เช่า ณ วันที่นำมาปฏิบัติใช้ครั้งแรก และรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่าในงบแสดงฐานะการเงินรวม วัตถุประสงค์แรกด้วยมูลค่าปัจจุบันของการจ่ายชำระตามสัญญาเช่าในอนาคต

MC GROUP

- กลุ่มบริษัทรับรู้ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์สิทธิการใช้และดอกเบี้ยจากหนี้สินตามสัญญาเช่าในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวม
- กลุ่มบริษัทแยกแสดงจำนวนเงินรวมของการจ่ายชำระเงินสดสำหรับส่วนของเงินต้น (จัดประเภทเป็นกิจกรรมจัดหาเงิน) และดอกเบี้ย (จัดประเภทเป็นกิจกรรมจัดหาเงิน) ในงบกระแสเงินสดรวม

สำหรับสัญญาเช่าระยะสั้น และสัญญาเช่าที่มีมูลค่าต่ำ

กลุ่มบริษัทเลือกรับรู้ค่าเช่าด้วยวิธีเส้นตรง ซึ่งได้รับอนุญาตตาม TFRS 16 ซึ่งค่าเช่านี้แสดงเป็นรายการ “ค่าใช้จ่ายในการบริหาร” ในงบกำไรขาดทุนและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ โดยกลุ่มบริษัทใช้วิธีผ่อนปรนในทางปฏิบัติต่อไปนี้ เมื่อเลือกใช้วิธีปรับปรุงกับกำไรสะสมสำหรับสัญญาเช่าที่ก่อนหน้านี้จัดประเภทเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานตาม TAS 17

- กลุ่มบริษัทเลือกที่จะไม่รับรู้สินทรัพย์สิทธิการใช้และหนี้สินตามสัญญาเช่าสำหรับสัญญาเช่าที่อายุสัญญาเช่าสิ้นสุดภายใน 12 เดือน นับจากวันที่นำมาปฏิบัติใช้ครั้งแรก
- กลุ่มบริษัทใช้ข้อเท็จจริงที่ทราบภายหลัง หากสัญญาประกอบด้วยสิทธิเลือกในการขยายอายุสัญญาเช่าหรือยกเลิกสัญญาเช่า

สำหรับสัญญาเช่าก่อนหน้านี้ที่จัดประเภทเป็นสัญญาเช่าการเงิน

สำหรับสัญญาเช่าที่ก่อนหน้านี้จัดประเภทเป็นสัญญาเช่าการเงิน มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ที่เช่าและหนี้สินตามสัญญาเช่าได้รับการจัดประเภทรายการใหม่ เป็นสินทรัพย์สิทธิการใช้และหนี้สินตามสัญญาเช่าตามลำดับ โดยไม่มีการปรับปรุง เว้นแต่ในกรณีที่กลุ่มบริษัทเลือกใช้การยกเว้นรับรู้สัญญาเช่าซึ่งสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำ

ขอแสดงความนับถือ



นายวิรัช เสรีภาณุ
กรรมการ